



## 微信百度接入 Deepseek，流量入口加速 AI 渗透

### ——人工智能动态点评

2025年2月17日

#### 核心观点

- **事件：**2月15日晚，微信对 AI 搜索接入满血版 DeepSeek-R1 展开灰度测试，测试用户可以在微信搜索框下方的 AI 搜索中选择 DeepSeek-R1 模型；2月16日晚，百度搜索宣布全面接入 DeepSeek。
- **大 MAU 应用接入，AI 渗透有望进一步加速。**微信和百度拥有庞大的用户基础：目前，微信的 MAU 超过 10 亿，百度 APP 的 MAU 在 7 亿左右。两款“国民级”APP 对 DeepSeek 的接入，有望使 AI 技术触达更广泛的用户群体，降低使用门槛，使更多普通用户接触和使用 AI，加速 AI 技术在大众生活中的渗透。**我们认为，在大厂的带动作用，或将有更多企业和开发者围绕 Deepseek 构建应用和服务，促使大模型上下游合作伙伴、企业和个人用户等向头部核心模型集聚，提升整个产业的协同效应和创新能力。**
- **软件应用生态升级，构建闭环 AI 生态。**微信和百度凭借自己的用户群体和已有的软件生态系统，在 DeepSeek 的加持下，有望实现闭环 AI 生态的加速构建。以微信为例，AI 搜索除整合微信公众号、视频号、朋友圈等封闭生态内容外，还可以结合全网相关内容，提供个性化答案，在搜索完成后可将结果转发至聊天或朋友圈，由此形成“搜索-分享-传播”的闭环，有助于增强其闭环内容的生态活力。而优质的生态内容将吸引更多用户参与，从而借助其微信的大体量用户生态完成对 AI 应用场景下的早期用户积累。
- **开源模型性能突破，大厂 AI 发展思路转变。**腾讯、百度等大厂的 AI 发展思路发生转变，在使用自研模型的同时选择接入性能领先的开源模型：两家公司旗下产品除微信搜索、百度搜索外，腾讯元宝、文心智能体、千帆 AppBuilder 等也先后宣布接入 DeepSeek。**我们认为，以 Deepseek 为代表的开源大模型性能直追 GPT 系列的闭源模型，这是腾讯、百度等大厂的 AI 发展思路发生转变的重要原因，开源模型性能的突破，将进一步推动模型平权，加速 AI 产业的落地。**
- **投资建议：**我们认为，当前国产开源大模型的性能实现突破，微信和百度等大厂与 DeepSeek 的联手，尝试开拓大厂 AI 发展的新思路。在这一模式下，“大流量入口+先进模型”的模式降低了先进 AI 技术的普及成本，有望显著提升 AI 对更广泛用户群体的触达，提高 AI 渗透率，助力流量入口完成 AI 用户的早期积累。同时，头部大厂的带动作用或将在软件创新、硬件需求等多方面引发连锁反应，推动 AI 产业和 AI 生态的构筑。**建议关注：AI 赋能下具有价值重塑空间、积极拥抱 AI 的头部互联网大厂：腾讯控股、百度-SW、阿里巴巴-W。**
- **风险提示：**政策及监管环境的风险、AI 技术发展不及预期的风险、AI 应用落地不及预期的风险等。

#### 传媒互联网行业

推荐 维持

#### 分析师

岳铮

☎：010-8092-7630

✉：yuezheng\_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522030006

研究助理 祁天睿

☎：010-8092-7603

✉：qitianrui\_yj@chinastock.com.cn

#### 相对沪深 300 表现图

2025-2-14



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

#### 相关研究

【银河传媒互联网】2025 年年度策略\_三大逻辑，攻守兼备

【银河传媒互联网】行业点评\_VideoWorld 模型开源，探索模型训练新路径

【银河传媒互联网】1 月行业月报\_春节档破多项影史纪录，DeepSeek 加速 AI 应用发展

## 分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

岳铮，传媒互联网行业分析师。约翰霍普金斯大学硕士，于2020年加入银河证券研究院投资研究部。

## 免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

## 评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以恒生指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅10%以上
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
		回避：相对基准指数跌幅5%以上
公司评级	推荐：相对基准指数涨幅20%以上	
	谨慎推荐：相对基准指数涨幅在5%~20%之间	
	中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间	
	回避：相对基准指数跌幅5%以上	

## 联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi\_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun\_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru\_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang\_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

褚颖 010-80927755 chuying\_yj@chinastock.com.cn